

# RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2021 roku

Warszawa, dn. 14 maja 2021 r.

## Spis treści

Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce dominującej .....	3
– wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Aforti .....	10
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe Aforti Holding S.A.....	20
Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	30
Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2021 r.....	37
Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	47
Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta wskazanych w Dokumencie Informacyjnym oraz harmonogram ich realizacji .....	49
Informacje na temat aktywności podejmowanej przez emitenta w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności poprzez inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....	51
Oświadczenie Zarządu .....	53
Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w I kwartale 2021 roku.....	55

# 1

Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej  
i Jednostce dominującej

## INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Nazwa (firma)	Aforti Holding Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres siedziby	00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8
Telefon	+48 22 647 50 00
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:inwestorzy@afortiholding.pl">inwestorzy@afortiholding.pl</a>
Adres strony internetowej	<a href="http://www.aforti.pl">www.aforti.pl</a>
KRS:	0000330108, Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
NIP:	525-245-37-55
REGON:	141800547

Źródło: Emitent

**Aforti Holding S.A.** (dalej jako: „Emitent”, „Spółka”) jest podmiotem stojącym na czele Grupy Kapitałowej Aforti. Jako spółka holdingowa swoją działalność koncentruje na zapewnieniu wsparcia spółkom zależnym m.in. w zakresie marketingu i promocji, relacji inwestorskich, doradztwa prawnego, obsługi informatycznej, zapewnieniu obsługi „zaplecza” administracyjnego (w tym leasing sprzętu biurowego, zarządzanie flotą samochodów, wsparcie pożyczkowe etc.). Ponadto, Emitent nadzoruje oraz realizuje przyjętą strategię rozwoju. Istotnym aspektem działalności Spółki pozostaje także aktywne poszukiwanie podmiotów, które mogłyby zostać przedmiotem akwizycji, uzupełniając portfolio usług dla przedsiębiorców świadczonych przez Grupę Kapitałową Aforti.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD), Spółka prowadzi działalność w następujących obszarach (wskazane w Krajowym Rejestrze Sądowym):

- 1) 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych
- 2) 70, 22, Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 3) 82, 11, Z, Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
- 4) 64, 91, Z, Leasing finansowy
- 5) 64, 92, Z, Pozostałe formy udzielania kredytów
- 6) 64, 99, Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 7) 66, 19, Z, Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 8) 69, 20, Z, Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe
- 9) 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 10) 64, 30, Z, Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

## WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

### ZARZĄD

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	15.06.2020	15.06.2023
Paweł Opoka	Wiceprezes Zarządu	16.05.2021	15.05.2024
Mateusz Niemczyk	Wiceprezes Zarządu	08.05.2019	08.05.2022

Źródło: Emitent

### RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.06.2023
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.06.2023
Olga Chojecka-Szymańska	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.06.2023
Ludwik Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.06.2023
Krzysztof Rabiański	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.10.2023

Źródło: Emitent

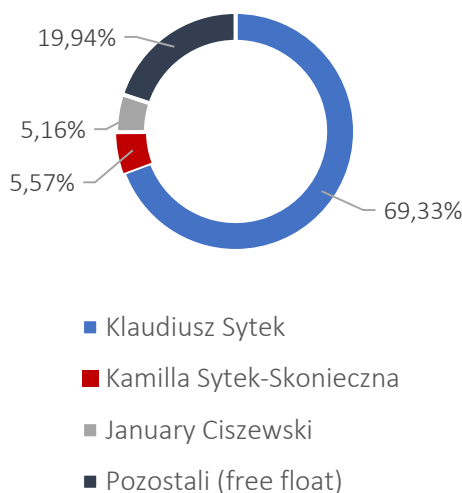
## INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Klaudiusz Sytek*	6 269 356	6 269 356	69,33%	69,33%
Kamilla Sytek - Skonieczna	503 907	503 907	5,57%	5,57%
January Ciszewski	466 500	466 500	5,16%	5,16%
Pozostali (free float)	1 802 751	1 802 751	19,94%	19,94%
<b>RAZEM</b>	<b>9 042 514</b>	<b>9 042 514</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\* bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki Aforti Exchange S.A., Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti Holding S.A.,

Źródło: Emitent

### Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ



źródło: Emitent

W dniu 22 kwietnia 2021 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę, na podstawie której, 1 240 599 akcji zwykłych serii I, o wartości nominalnej 1 PLN wprowadzone zostały do alternatywnego systemu obrotu NewConnect (RB EBI 23/2021).

W dniu 29 kwietnia 2021 Zarząd GPW określił dzień 10 maja jako pierwszy dzień notowania akcji serii I (RB EBI 24/2021).

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 9.042.514,00 zł (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście złotych) i dzieli się na 9.042.514 (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- 170.000 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B,
- 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii C,
- 49.450 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii D,
- 2.394.630 (słownie: dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści) akcji na okaziciela serii E,
- 271.000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji na okaziciela serii F,
- 3.026.835 (słownie: trzy miliony dwadzieścia sześć tysięcy osiemset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii G,
- 1.760.000 (słownie: jeden milion siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii H,
- 1.240.599 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii I.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji ujawnionych w KRS wynosi 9.042.514 (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

## OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

---

Na dzień publikacji niniejszego Raportu w strukturze Grupy Kapitałowej Aforti znajdują się podmioty wskazane poniżej.

**Aforti Ac sp. z o.o.** – spółka świadczy usługi rachunkowo – księgowo.

**Aforti Collections S.A.** – spółka o zasięgu ogólnopolskim specjalizująca się w zarządzaniu należnościami z wykorzystaniem szerokiego wachlarza narzędzi windykacyjnych. Spółka zajmuje się również nabywaniem oraz serwisowaniem portfeli wierzytelności.

**Aforti Exchange S.A.** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, która oferuje hurtowe kursy walut, umożliwiając przy tym dokonanie wygodnej, bezgotówkowej wymiany.

**Aforti Factor S.A.** – spółka oferuje produkty faktoringu. Nabywa od Klientów nieprzeterminowane wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług, wspierając skuteczne zarządzanie portfelem należności.

**Aforti Finance S.A.** – spółka specjalizuje się w udzielaniu pożyczek poza bankowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, dla spółek cywilnych oraz spółek z o.o.

**Aforti Factor Romania IFN S.A.** – spółka zarejestrowana w Rumunii, świadczy usługi faktoringowe dla sektora MSP.

**Aforti, UAB** – spółka zarejestrowana na Litwie. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.

**Aforti Limited LCC** – spółka zarejestrowana na Cyprze, która nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.

**Aforti PLC** – Spółka zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, która będzie pełnić funkcje holdingowe. Spółka zaangażowana jest w planowany rozwój działalności w oparciu o licencję EMI oraz planowane pośrednie upublicznienie Aforti Exchange S.A., którego jest właścicielem. Spółka od października 2020 roku rozpoczęła działania mające na celu pozyskanie kapitału na realizację powyższego projektu.

**Aforti Distribution Romania S.A.** – spółka działająca na terenie Rumunii, która będzie oferować usługi pośrednictwa finansowego ze szczególnym uwzględnieniem produktów Grupy Aforti. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej

**Aforti Exchange Bulgaria AD** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, na terenie Bułgarii. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.

Stan na 31 marca 2021 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
<b>Aforti Holding S.A.</b>	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000330108 REGON: 141800547 NIP: 525-245-37-55	9.042.514 PLN	-----
Aforti Ac Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	4.680.000 PLN	100 % udziałów
Aforti Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	7.707.403 PLN	96.89 % akcji
Aforti Exchange S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	18.068.000 PLN	100 % akcji pośrednio przez Aforti PLC
Aforti Exchange Bulgaria A.D.	14, Tsar Osvoboditel Blvd., fl. 5, Sofia Landmark House Centre, 1000 Sofia, Republic of Bulgaria	UIC 204854594	500.000 BGN	90 % akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10 % akcji
Aforti Distribution Romania S.A.	17 Constantin Alexandru Rosetti (C.A. Rosetti) street, office 005, entresol, district 2, Bucharest, Romania	Trade Register no. J40/10043/2017 The unique registration code 37812805	4.165.425 RON	0,06 % akcji oraz pośrednio 99,94 % przez Aforti Factor Romania IFN
Aforti Factor S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 14084631700000 NIP: 1070006505	20.701.383 PLN	91,33 % akcji oraz pośrednio 4,64 % akcji przez Aforti Finance S.A., 96,30 % akcji oraz pośrednio 2,27 % poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti AC sp. z o.o.,
Aforti Finance S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000436229 REGON: 146346308 NIP: 5252540891	16.441.750 PLN	
Aforti Factor Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B Gara Herastrau Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	Trade Registry no. J40/5254/2018, Id No (tax no.): 39199589 registered in the Non-Banking Financial Institutions General Register held by the National Bank of Romania under no. RG-PJR-41-110339/26.10.2018	7.959.089 RON	99,998 % akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,002 % akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek
Aforti, UAB	Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva	305207212	400.000 EUR	100 % akcji
Aforti Limited LCC	Arh. Makariy III, 74, AMARANTON COURT, Floor 3, Mesa Geitonia, 4003, Limassol, Cypr	Trade Registry no. HE 388355 CUI: C388355	1.000 EUR	100 % udziałów pośrednio poprzez Aforti PLC
Aforti PLC	No 1 Colmore Square, Birmingham, West Midlands, United Kingdom, B4 6AA	Company number 12821204	368.891 GBP	98,58 % akcji



#### I. Podmioty objęte konsolidacją

- Aforti Holding S.A. – podmiot dominujący
- Aforti Finance S.A.
- Aforti Factor Romania IFN S.A.
- Aforti Collections S.A.
- Aforti Factor S.A.
- Aforti Ac sp. z o.o.
- Aforti Exchange S.A.
- Aforti Distribution Romania S.A.
- Aforti PLC

#### II. Podmioty nie objęte konsolidacją

- Aforti Exchange Bulgaria A.D.
- Aforti, UAB
- Aforti Limited LCC

## INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

---

Na koniec I kwartału 2021 roku w spółce Aforti Holding S.A. zatrudnionych było 12 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 36 osoby w oparciu o umowy cywilnoprawne, kontrakty menedżerskie oraz powołania na członka zarządu.

W całej Grupie Kapitałowej Aforti na terenie Polski oraz krajów zagranicznych (Rumunia i Bułgaria) zatrudnionych było 56 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 98 osób w oparciu o umowy cywilnoprawne, kontrakty menadżerskie (w tym powołania na Członka Zarządu).

# 2

– wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Aforti

Tabela 1. Skonsolidowany Bilans na dzień 31.03.2021 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2021	stan na dzień 31.03.2020
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>51 247 402,98</b>	<b>38 068 514,80</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 317 330,52</b>	<b>2 054 282,81</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 524 658,54	1 253 365,35
2	Wartość firmy	299 898,29	408 952,21
3	Inne wartości niematerialne i prawne	10 840,91	223 500,90
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	481 932,78	168 464,35
<b>II</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>30 775 004,24</b>	<b>13 072 133,87</b>
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	30 775 004,24	13 072 133,87
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 521 787,89</b>	<b>2 212 819,03</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>1 519 233,29</b>	<b>2 186 051,03</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	571 716,35	741 090,34
c	urządzenia techniczne i maszyny	114 943,26	242 514,84
d	środki transportu	723 023,11	1 049 784,48
e	inne środki trwałe	109 550,57	152 661,37
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>2 554,60</b>	<b>26 768,00</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>238 447,66</b>	<b>376 489,41</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	238 447,66	376 489,41
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 984 120,39</b>	<b>4 891 398,65</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1 984 120,39</b>	<b>4 891 398,65</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>1 816 813,45</b>	<b>2 806 030,00</b>
	- udziały lub akcje	1 816 813,45	2 806 030,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	<b>167 306,94</b>	<b>2 085 368,65</b>
	- udziały lub akcje	0,00	718 090,69
	- inne papiery wartościowe	95 178,49	1 092 023,78
	- udzielone pożyczki	72 128,46	275 254,18
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 410 712,28</b>	<b>15 461 391,03</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>10 432 802,11</b>	<b>8 690 238,69</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 977 910,18</b>	<b>6 771 152,34</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>214 207 228,47</b>	<b>158 112 589,50</b>

<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>15 538,54</b>	<b>778,87</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	15 538,54	778,87
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>61 126 314,83</b>	<b>45 284 463,95</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>11 759 962,37</b>	<b>17 291 786,04</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 087,29	2 755 940,47
	- do 12 miesięcy	25 087,29	2 755 940,47
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	11 734 875,08	14 535 845,57
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>49 366 352,46</b>	<b>27 992 677,91</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 059 966,80	1 299 079,49
	- do 12 miesięcy	1 059 966,80	1 299 079,49
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 370 921,12	3 384 327,51
c	Inne	44 935 464,54	23 309 270,91
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>139 967 265,90</b>	<b>106 438 710,46</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>139 967 265,90</b>	<b>106 438 710,46</b>
a	w jednostkach powiązanych	70 937 284,63	34 092 479,69
	- udziały lub akcje	70 937 284,63	34 092 479,69
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	64 221 687,48	71 980 263,81
	- udziały lub akcje	283 434,90	0,00
	- inne papiery wartościowe	5 980 373,02	4 097 527,83
	- udzielone pożyczki	57 957 879,56	67 882 735,98
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 808 293,79	365 966,96
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 874 200,54	365 753,88
	- inne środki pieniężne	934 093,25	213,08
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13 098 109,20</b>	<b>6 388 636,22</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>36 419 566,75</b>	<b>20 583 495,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>301 874 198,19</b>	<b>216 764 599,30</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2021	stan na dzień 31.03.2020
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>59 365 910,66</b>	<b>56 766 701,40</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>75 331 155,18</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	<b>55 871 302,80</b>	<b>55 871 302,80</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- na udziały (akcje) własne	<b>9 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(40 431 037,28)</b>	<b>(28 037 595,88)</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>598 925,21</b>	<b>463 819,96</b>
<b>X</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>600 337,81</b>	<b>(33 191,86)</b>
<b>B</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>(13 280 575,67)</b>	<b>(11 774 994,04)</b>
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I</b>	<b>Ujemna wartość firmy — jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>255 788 863,20</b>	<b>171 772 891,93</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 533,92</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowa	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- krótkoterminowa	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>2 533,92</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- krótkoterminowe	<b>2 533,92</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>134 349 044,27</b>	<b>98 823 113,96</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>2 169 509,35</b>	<b>2 019 780,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>132 179 534,92</b>	<b>96 803 333,96</b>
a	kredyty i pożyczki	<b>22 652 912,00</b>	<b>120 095,29</b>
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>5 039 657,34</b>	<b>58 131 269,96</b>
c	inne zobowiązania finansowe	<b>5 765 024,90</b>	<b>5 928 959,48</b>
d	zobowiązania wekslowe	<b>98 721 544,73</b>	<b>32 623 009,23</b>
e	inne	<b>395,95</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>80 935 117,68</b>	<b>57 700 880,67</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>783 433,63</b>	<b>1 898 396,33</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>126 709,69</b>	<b>50 159,34</b>
	- do 12 miesięcy	<b>126 709,69</b>	<b>50 159,34</b>
	- powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b	inne	<b>656 723,95</b>	<b>1 848 236,99</b>
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- do 12 miesięcy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b	inne	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>80 151 684,05</b>	<b>55 802 484,34</b>
a	kredyty i pożyczki	<b>2 169 920,57</b>	<b>341 789,73</b>
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>43 970 284,82</b>	<b>23 622 116,95</b>

c	inne zobowiązania finansowe	8 207 401,43	7 797 992,12
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 351 720,73	8 096 006,98
	- do 12 miesięcy	4 351 720,73	8 096 006,98
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	14 198 697,99	8 539 014,37
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	6 241 506,06	6 504 625,81
h	z tytułu wynagrodzeń	331 862,26	368 935,37
i	inne	680 290,19	532 003,00
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>40 502 167,33</b>	<b>15 248 897,31</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	40 502 167,33	15 248 897,31
	- długoterminowe	0,00	1 046 197,49
	- krótkoterminowe	40 502 167,33	14 202 699,82
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>301 874 198,19</b>	<b>216 764 599,30</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Tabela 2. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi  
[dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2021	01.01-31.03.2020
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>435 111 302,43</b>	<b>142 248 682,28</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 374 617,82	992 219,19
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	433 736 684,60	141 256 463,09
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>439 737 333,38</b>	<b>147 917 636,63</b>
I	Amortyzacja	325 060,35	407 726,74
II	Zużycie materiałów i energii	98 192,96	90 799,32
III	Usługi obce	3 377 010,08	2 888 394,81
IV	Podatki i opłaty, w tym:	637 900,92	382 873,66
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 227 358,06	1 529 310,51
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	223 908,23	246 405,87
	- emerytalne	59 964,45	77 859,70
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	244 768,65	1 272 598,67
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	433 603 134,13	141 099 527,05
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(4 626 030,95)</b>	<b>(5 668 954,35)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>227 645,57</b>	<b>516 952,17</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	114 161,68
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	227 645,57	402 790,48
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 088 735,90</b>	<b>4 166 248,86</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	23 409,30
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 088 735,90	4 142 839,56
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(5 487 121,29)</b>	<b>(9 318 251,04)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>10 972 447,91</b>	<b>12 733 995,06</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	147 959,08	122 052,49
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 182 225,10	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	5 030 457,60	11 895 000,00
V	Inne	3 611 806,13	716 942,57
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>5 227 311,32</b>	<b>3 149 733,63</b>
I	Odsetki, w tym:	1 207 714,34	2 048 421,03
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00

III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 308 126,85	5 641,69
IV	Inne	2 711 470,13	1 095 670,91
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>258 015,30</b>	<b>266 010,39</b>
<b>K</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>1 427 040,23</b>	<b>414 157,39</b>
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	1 427 040,23	414 157,39
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>L</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>(1 169 024,93)</b>	<b>(148 147,00)</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(1 757 763,05)</b>	<b>0,00</b>
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Q</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>(10 187,09)</b>	<b>(611 966,96)</b>
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)</b>	<b>598 925,21</b>	<b>463 819,96</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

Tabela 3. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za I kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2021	01.01-31.03.2020
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>598 925,21</b>	<b>463 819,96</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>(7 906 616,82)</b>	<b>(8 029 683,11)</b>
1	Zyski (straty mniejszości)	(10 187,09)	(611 966,96)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	325 060,35	407 726,74
4	Odpisy wartości firmy	1 427 040,23	414 157,39
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 517 520,00)	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 059 755,26	1 926 368,54
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5 904 555,85)	(90 752,38)
9	Zmiana stanu rezerw	(4,55)	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	16 507,29	1 272,08
11	Zmiana stanu należności	(5 061 465,90)	(3 276 445,72)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 032 445,11	67 325,27
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 147 172,57)	2 577 652,84
14	Inne korekty	1 873 480,90	(9 445 020,90)
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(7 307 691,61)</b>	<b>(7 565 863,15)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>947 009,41</b>	<b>652 501,07</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	371 216,59



2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	947 009,41	281 284,49
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	200 010,00
b)	w pozostałych jednostkach	947 009,41	81 274,49
-	zbycie aktywów finansowych	560 776,10	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 357,88	81 274,49
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	383 875,43	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 570 768,30</b>	<b>789 881,05</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 857,70	142 802,47
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	2 542 910,60	647 078,58
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	2 542 910,60	647 078,58
-	nabycie aktywów finansowych	2 542 910,60	647 078,58
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(1 623 758,90)</b>	<b>(137 379,98)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>23 565 684,45</b>	<b>11 650 594,61</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	14 670 725,37	4 098 542,12
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	8 894 959,08	7 552 052,49
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>11 804 629,53</b>	<b>4 176 535,69</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	62 631,75	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	6 538 000,00	1 672 507,38
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 287,62	30 192,82
8	Odsetki	1 207 714,34	2 048 421,03
9	Inne wydatki finansowe	3 968 995,82	425 414,46
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>11 761 054,92</b>	<b>7 474 058,92</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>2 829 604,41</b>	<b>(229 184,21)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 829 604,41</b>	<b>(229 184,21)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 978 689,39</b>	<b>595 151,17</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>4 808 293,79</b>	<b>365 966,96</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Źródło: Emitent

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 4. Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za I kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2021	01.01-31.03.2020
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>58 395 099,37</b>	<b>56 408 762,62</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	(56 552,32)
-	korekty błędów podstawowych	0,00	
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>58 395 099,37</b>	<b>56 408 762,62</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>7 801 915,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	1 240 599,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 240 599,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	1 240 599,00
-	aport	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	
	.....	0,00	
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>76 571 754,18</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	(1 240 599,00)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	
b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)	0,00	1 240 599,00
-	pokrycia straty	0,00	
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji)	0,00	1 240 599,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>75 331 155,18</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(44 145 753,35)</b>	<b>(27 212 430,79)</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>260 796,69</b>	
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
-	korekty błędów podstawowych	0,00	(56 552,32)
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>260 796,69</b>	<b>(56 552,32)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	3 714 716,07	213 094,43
-	podziału zysku z lat ubiegłych	3 714 716,07	213 094,43
b	zmniejszenie	0,00	0,00

-	pokrycie strat	0,00	
-	wypłata dywidendy	0,00	
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>3 975 512,76</b>	<b>156 542,11</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>(44 406 550,04)</b>	<b>(28 194 137,99)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
-	korekty błędów podstawowych	0,00	
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(44 406 550,04)</b>	<b>(28 194 137,99)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	....	0,00	
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(44 406 550,04)</b>	<b>(28 194 137,99)</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(40 431 037,28)</b>	<b>(28 037 595,88)</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 199 263,03</b>	<b>430 628,10</b>
a	zysk netto	598 925,21	463 819,96
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	600 337,81	(33 191,86)
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>59 365 910,66</b>	<b>56 766 701,40</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>59 365 910,66</b>	<b>56 766 701,40</b>

źródło: Emitent

**Tabela 5.** Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej Aforti niepodlegających konsolidacji na dzień 31.03.2021 r. [dane w tyś. BGN i tyś. EUR]

Aforti Exchange Bulgaria AD	31.03.2021
Przychody za sprzedaży	0 BGN
Zysk (strata) netto	- 8,9 tyś. BGN
Suma bilansowa	253,5 tyś. BGN

Aforti UAB	31.03.2021
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	- 3,1 tyś. EUR
Suma bilansowa	19,3 tyś. EUR

Aforti Limited LCC	31.03.2021
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	0 EUR
Suma bilansowa	1,0 tyś. EUR

Źródło: Emitent

# 3

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
– wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe Aforti Holding S.A.

Tabela 6. Jednostkowy Bilans na dzień 31.03.2021 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2021	stan na dzień 31.03.2020
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>281 460 927,37</b>	<b>170 752 117,92</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>826 444,71</b>	<b>1 161 682,66</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>826 444,71</b>	<b>1 161 682,66</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	322 931,17	364 313,45
c	urządzenia techniczne i maszyny	68 137,26	114 519,07
d	środki transportu	352 360,58	554 821,87
e	inne środki trwałe	83 015,70	128 028,27
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>162 614,40</b>	<b>285 020,53</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	162 614,40	285 020,53
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>277 975 850,14</b>	<b>165 383 811,26</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>277 975 850,14</b>	<b>165 383 811,26</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>277 975 850,14</b>	<b>165 383 811,26</b>
	- udziały lub akcje	274 962 887,10	154 250 726,26
	- inne papiery wartościowe	1 097 010,00	10 778 085,00
	- udzielone pożyczki	1 915 953,04	355 000,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 496 018,12</b>	<b>3 921 603,47</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>780 750,84</b>	<b>160 121,17</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 715 267,28</b>	<b>3 761 482,30</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>109 582 653,59</b>	<b>75 340 671,46</b>

<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>17 585 618,26</b>	<b>35 856 951,31</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>16 862 080,76</b>	<b>34 693 877,20</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	679 120,67	6 400 901,59
	- do 12 miesięcy	679 120,67	6 400 901,59
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	16 182 960,09	28 292 975,61
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>723 537,50</b>	<b>1 163 074,11</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	175 637,14	268 337,36
	- do 12 miesięcy	175 637,14	268 337,36
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	405 470,58	822 494,23
c	Inne	142 429,78	72 242,52
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>81 189 903,05</b>	<b>35 158 811,55</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>81 189 903,05</b>	<b>35 158 811,55</b>
a	w jednostkach powiązanych	76 946 261,90	34 392 290,91
	- udziały lub akcje	76 946 261,90	34 392 290,91
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	2 288 220,88	766 467,83
	- udziały lub akcje	283 434,90	0,00
	- inne papiery wartościowe	2 004 785,98	766 467,83
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 955 420,27	52,81
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 255 451,08	52,81
	- inne środki pieniężne	699 969,19	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 807 132,28</b>	<b>4 324 908,60</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>62 631,75</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>391 106 212,71</b>	<b>246 092 789,38</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2021	stan na dzień 31.03.2020
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>235 588 140,28</b>	<b>136 227 745,42</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	9 042 514,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	80 555 170,91	75 331 155,18
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	111 600 667,26	28 581 297,24
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	111 600 667,26	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 000 000,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 679 033,90	14 578 509,96
VI	Zysk (strata) netto	3 710 754,21	8 694 269,04
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>155 518 072,43</b>	<b>109 865 043,96</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	124 511 827,35	81 560 691,45
1	Wobec jednostek powiązanych	6 497 070,39	4 285 212,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	118 014 756,96	77 275 479,45
a	kredyty i pożyczki	21 590 912,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 481 272,71	54 790 264,56
c	inne zobowiązania finansowe	252 668,49	389 194,82
d	zobowiązania wekslowe	93 689 507,81	22 096 020,07
e	Inne	395,95	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	31 001 987,33	28 302 121,30
1	Wobec jednostek powiązanych	678 917,12	8 176 340,71
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 758,62	177 307,37
	- do 12 miesięcy	1 758,62	177 307,37
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	677 158,50	7 999 033,34
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	30 323 070,21	20 125 780,59
a	kredyty i pożyczki	242,24	251,66
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 897 363,40	12 018 069,87

c	inne zobowiązania finansowe	114 705,96	86 073,54
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 077 422,65	3 361 994,46
	- do 12 miesięcy	1 077 422,65	3 361 994,46
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	8 910 272,87	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	3 227 091,59	4 341 669,32
h	z tytułu wynagrodzeń	94 202,47	120 515,75
i	Inne	1 769,03	197 205,99
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 257,75</b>	<b>2 231,21</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 257,75	2 231,21
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	4 257,75	2 231,21
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>391 106 212,71</b>	<b>246 092 789,38</b>

Źródło: Emitent



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Tabela 7. Jednostkowy z Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2021	01.01-31.03.2020
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 954 507,53</b>	<b>2 077 558,24</b>
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 954 507,53	2 077 558,24
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 705 841,21</b>	<b>3 647 592,67</b>
I	Amortyzacja	70 703,10	85 562,08
II	Zużycie materiałów i energii	34 371,54	25 937,82
III	Usługi obce	1 962 617,28	1 854 386,06
IV	Podatki i opłaty, w tym:	121 506,79	14 117,40
	- <i>podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V	Wynagrodzenia	377 004,93	500 983,30
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	57 885,45	88 727,47
	- <i>emerytalne</i>	<i>21 876,41</i>	<i>35 286,50</i>
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	81 752,12	1 077 878,54
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(751 333,68)</b>	<b>(1 570 034,43)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>34 458,60</b>	<b>80 036,81</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	13 541,49
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	34 458,60	66 495,32
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>236 644,72</b>	<b>198 285,40</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	236 644,72	198 285,40
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(953 519,80)</b>	<b>(1 688 283,02)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6 526 669,57</b>	<b>11 976 657,78</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	<i>od jednostek powiązanych, w tym:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
b)	<i>od jednostek pozostałych, w tym:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II	Odsetki, w tym:	105 044,74	68 118,82

-	<i>od jednostek powiązanych</i>	105 035,71	68 104,66
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych	7 465,10	0,00
		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3 896 640,00	11 895 000,00
V	Inne	2 517 519,73	13 538,96
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 483 025,23</b>	<b>1 594 105,72</b>
I	Odsetki, w tym:	653 668,75	1 226 865,22
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	140 797,78	307 947,98
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	1 829 356,48	367 240,50
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>3 090 124,54</b>	<b>8 694 269,04</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(620 629,67)</b>	<b>0,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>3 710 754,21</b>	<b>8 694 269,04</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) metodą pośrednią

Tabela 8. Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych za I kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2021	01.01-31.03.2020
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 710 754,21</b>	<b>8 694 269,04</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>(3 251 988,98)</b>	<b>(10 662 112,23)</b>
3	Amortyzacja	70 703,10	85 562,08
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 517 520,00)	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	548 624,01	1 158 746,40
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 904 105,10)	(13 541,49)
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	2 391 784,74	251 394,66
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 067 560,15	(986 903,25)
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(908 871,83)	737 629,37
14	Inne korekty	(164,05)	(11 895 000,00)
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>458 765,23</b>	<b>(1 967 843,19)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>4 795 001,53</b>	<b>277 929,80</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	16 746,67
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	4 795 001,53	261 183,13
a)	w jednostkach powiązanych	3 850 350,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	944 651,53	261 183,13
-	zbycie aktywów finansowych	560 776,10	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	383 875,43	261 183,13
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>9 116 810,37</b>	<b>0,00</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 866,67	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	9 102 943,70	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	8 266 197,80	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	836 745,90	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	836 745,90	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(4 321 808,84)</b>	<b>277 929,80</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>18 291 044,74</b>	<b>3 766 118,82</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	10 064 000,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	8 227 044,74	3 766 118,82
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>12 639 736,16</b>	<b>2 201 565,42</b>

1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	62 631,75	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 076 000,00	944 507,38
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 287,62	30 192,82
8	Odsetki	653 668,75	1 226 865,22
9	Inne wydatki finansowe	2 820 148,04	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>5 651 308,58</b>	<b>1 564 553,40</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>1 788 264,97</b>	<b>(125 359,99)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 788 264,97</b>	<b>(125 359,99)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>167 155,30</b>	<b>125 412,80</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>1 955 420,27</b>	<b>52,81</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Źródło: Emitent

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 9. Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za I kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2021	01.01-31.03.2020
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>231 877 550,12</b>	<b>127 720 143,61</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
		0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>231 877 550,12</b>	<b>127 720 143,61</b>
<b>1</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>7 801 915,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	1 240 599,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 240 599,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)		1 240 599,00
-	aport		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenie udziałów (akcji)		
	.....		
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>76 571 754,18</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	(1 240 599,00)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 240 599,00
-	pokrycia straty		
-	.....		1 240 599,00

<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>75 331 155,18</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>111 600 667,26</b>	<b>28 581 297,24</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>111 600 667,26</b>	<b>28 581 297,24</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		
-	.....		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	.....		
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(1 192 793,52)</b>	<b>386 724,23</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(1 192 793,52)</b>	<b>386 724,23</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych		
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(1 192 793,52)</b>	<b>386 724,23</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	22 871 827,42	14 191 785,73
-	podziału zysku z lat ubiegłych	22 871 827,42	14 191 785,73
b	zmniejszenie	0,00	0,00
-	pokrycie strat		0,00
-	przeniesienie na kapitał zapasowy		
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>21 679 033,90</b>	<b>14 578 509,96</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych		
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>21 679 033,90</b>	<b>14 578 509,96</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>3 710 754,21</b>	<b>8 694 269,04</b>
a	zysk netto	3 710 754,21	8 694 269,04
b	strata netto (wielkość ujemna)		
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>235 588 140,28</b>	<b>136 227 745,42</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>235 588 140,28</b>	<b>136 227 745,42</b>

źródło: Emitent

# 4

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu  
w tym informacje o zmianach  
stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejszy raport, obejmujący dane za pierwszy kwartał 2021 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądomi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Raport prezentuje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące pierwszy kwartał 2021 roku oraz dane narastająco za okres od początku roku do dnia 31 marca 2021 roku, wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2020 rok. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2021 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych, z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. Aforti Holding S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym.

#### **4.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, stanowiących nabyte prawa, dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego m.in. stawki i kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Składniki ww. majątku trwałego o wartości początkowej nieprzekraczającej 100 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej, uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają jego koszty ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **4.2. Należności długoterminowe i krótkoterminowe**

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (wartość brutto pomniejszona o odpis aktualizacyjny).

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonywane są na podstawie indywidualnej oceny należności od poszczególnych dłużników, jak również na podstawie ogólnej oceny należności (bez identyfikacji dłużnika).

Indywidualnych odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się osobno dla każdej nieściągalnej należności. Ich wartość określa się na podstawie oceny ryzyka nieściągalności przypisanego konkretnemu dłużnikowi. Odpisy dotyczą konkretnej należności i mają ściśle określoną kwotę wynikającą z dokumentów źródłowych i kont analitycznych należności. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie rezerw do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Rezerwy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie odnosi się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

#### **4.3. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. W przypadku, gdy wartość towarów (materiałów) wyceniona według cen nabycia lub zakupu jest wyższa od ceny sprzedaży netto, różnicę wycen odpisuje się w pozostałe koszty operacyjne, obniżając tym samym wartość zapasów i wynik finansowy.

#### **4.4. Środki pieniężne**

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

#### **4.5. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione w danym okresie dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.



Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

#### **4.6. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

#### **4.7. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

#### **4.8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie nominalnej lub wymagającej zapłaty (zobowiązania z tytułu pożyczek), to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłacenia na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu, zalicza się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Jeśli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

#### **4.9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosowanie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### **4.10. Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

#### **4.11. Rozliczenie wyniku finansowego**

Przeniesienie wyniku finansowego netto następuje po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez organ do tego upoważniony.

#### 4.12. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi.

Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

#### 4.13. Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka — w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu,
- składniki pasywów - po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów / kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu, ceny nabycia towaru, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### 4.14. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty).

#### 4.15. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zaprezentowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości - za I kwartał 2021 r., narastająco po trzech miesiącach 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych) oraz na 31 marca 2021 r. wraz z danymi porównawczymi na 31 marca roku wcześniejszego (bilans).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o zasady rachunkowości funkcjonujące w Spółce i jest zgodne z Ustawą o rachunkowości. W trakcie okresu, za które przygotowane jest sprawozdanie, nie dokonywano zmian polityki rachunkowości.

Dane finansowe podane są w PLN.

# 5

Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2021 r.

## 5.1. Komentarz dotyczący skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Aforti

W I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa Aforti wypracowała ok 435 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I kwartału 2020 r. stanowi wzrost o 205,88%.

Zysk netto całej Grupy Kapitałowej Aforti w raportowanym okresie wyniósł 599 tys. zł wobec zysku 464 tys. zł osiągniętego w I kwartale 2020 r., co stanowi wzrost o 29,13%.

### Bilans

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Aforti na koniec marca 2021 r. wyniosła 51,25 mln zł i była wyższa o 34,62% w ujęciu rok do roku. Zmiana wartości aktywów trwałych związana była ze wzrostem wartości firmy z konsolidacji po zwiększeniu zaangażowania w spółkach zależnych, zgodnie z realizacją Strategii Grupy.

Wzrost aktywów obrotowych o 35,48%, do kwoty 214,21 mln zł, był związany ze wzrostem wartości portfela wierzytelności faktoringowych i windykacyjnych oraz zwiększeniem wartości aktywów finansowych. W spółce Aforti Collections S.A., obserwowany jest znaczący wzrost liczby pozyskiwanych zleceń oraz przyśpieszenie przekazywania spraw zaległych wierzytelności przez wierzycieli.

Na koniec marca 2021 r. Grupa Kapitałowa Aforti zanotowała wzrost kapitału własnego o 2,6 mln zł wobec analogicznego okresu w 2020 r., na co wpływ pomimo zwiększenia strat z lat ubiegłych, miało utworzenie Funduszu Rezerwowego na skup akcji własnych oraz zwiększenia kapitału zapasowego.

Zobowiązania długoterminowe na koniec marca 2021 r. w ujęciu rok do roku wzrosły o 35,95%. Na wynik ten wpłynął spadek wartości dłużnych papierów wartościowych i wzrost zobowiązań wekslowych oraz kredytów i pożyczek. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 43,63% w ujęciu r/r. Związane było to ze wzrostem wartości zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i zobowiązań wekslowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

### **Wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na Działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej**

Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa Aforti zachowuje ciągłość operacyjną. W okresie pomiędzy styczniem a marcem 2021 r. utrzymywano hybrydowy model pracy większości pracowników oraz współpracowników Emitenta. Przestrzegano wewnętrznych procedur bezpieczeństwa: ograniczono do minimum spotkania bezpośrednie z Klientami na rzecz komunikacji telefonicznej oraz elektronicznej, wstrzymane zostały wizyty w zagranicznych spółkach zależnych, postępowano zgodnie z wprowadzonymi zasadami i rozwiązaniami BHP ograniczającymi ryzyko zakażenia wirusem.

Stabilna sytuacja utrzymuje się w przypadku usług faktoringowych, realizowanych przez spółkę zależną Emitenta: Aforti Factor S.A. Spółka ta dopasowała ofertę do aktualnych potrzeb klientów. Jednocześnie krótkoterminowe finansowanie przedsiębiorców w postaci usług faktoringowych, w związku ze zwiększonym ryzykiem kredytowym w obliczu pandemii koronawirusa COVID-19, stanowi bezpieczną formę finansowania z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Aforti.

W obszarze windykacji, realizowanej przez spółkę zależną Emitenta: Aforti Collections S.A., obserwowany jest znaczący wzrost liczby pozyskiwanych zleceń oraz przyspieszenie przekazywania spraw zaległych wierzytelności przez wierzycieli. Aforti Collections S.A. skutecznie funkcjonuje w obliczu zagrożenia epidemiologicznego i związanymi z nim restrykcjami odnotowując coraz lepsze wyniki miesiąc do miesiąca.

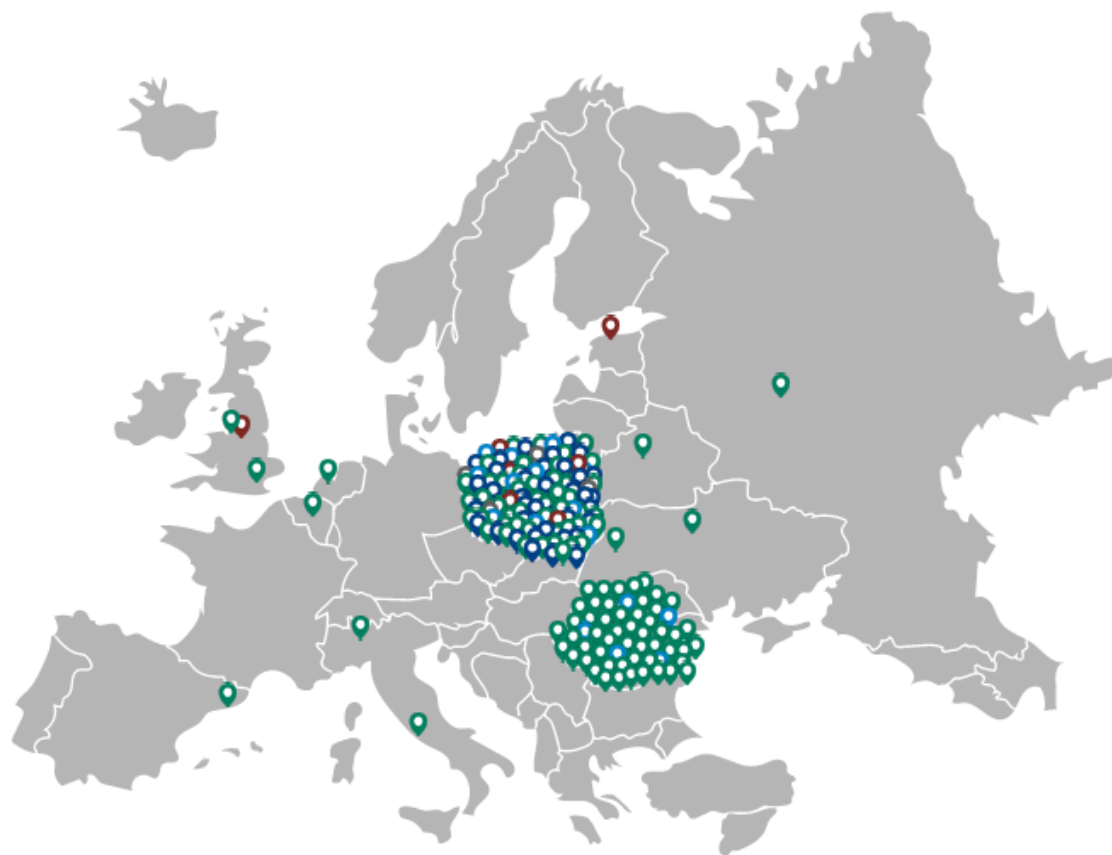
W zakresie usług wymiany walut dla przedsiębiorców, realizowanych przez spółkę zależną Emitenta: Aforti Exchange S.A., obserwowany jest znaczący wzrost wartości obrotów, a spółka ta wzmacnia swoją pozycję na rynku.

Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Emitenta nie może w sposób wiarygodny określić dalszego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Aforti, wyniki finansowe i perspektywy działalności. Należy podkreślić, że w chwili obecnej nie została przerwana ciągłość działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Aforti. Emitent i jego spółki zależne aktualnie dostosowują swoją aktywność do obserwowanych oraz przewidywanych potrzeb rynku.

#### **Podsumowanie aktywności Grupy Kapitałowej Aforti w I kwartale 2021 r.**

Grupa Kapitałowa Aforti działa na rynku polskim już 12 lat. W tym okresie pozyskano i obsłużono prawie 6,1 tyś. Klientów na terenie całej Polski oraz Europy. Marka Aforti stała się bardziej rozpoznawalna w branży usług finansowych dedykowanych sektorowi małych i średnich przedsiębiorstw (MSP).

Rysunek 1 Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Kapitałowej



źródło: Emitent

Stały rozwój struktur Grupy Kapitałowej Aforti, aktywne i świadome wyprzedzanie trendów na rynku, a także umiejętność dostrzegania nowych perspektyw pozwoliły na wygenerowanie prezentowanych wyników:

SPÓŁKA	DANE	STAN NA DZIEŃ 31.03.2021 R.*
Aforti Collections S.A.	Wartość nominalna zleceń (WPS)	224 936 227,00 zł
Aforti Exchange S.A. (Polska) wraz z Aforti Exchange Romania SA (Rumunia)	Wartość wymienionej waluty	954 956 707,99 zł
Aforti Factor S.A.	Wartość wykupionych faktur	3 176 941,00 zł

\*Dane dla każdej ze spółek wymienionych w powyższej tabeli.



źródło: Emitent

W I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa Aforti kontynuowała działania związane z realizacją strategii Grupy Kapitałowej Aforti w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego i przeszkód z tym związanych. Skupiono się na rozwoju działalności faktoringowej i windykacyjnej oraz wymiany walut, jako branż z największym potencjałem, a zgodnie z sytuacją obecnie panującą na rynku i postępującym zwolnieniem gospodarki, nie angażowała się w działalność pożyczkową.

Finalizowano również prace związane z aktualizacją strategii Grupy Kapitałowej Aforti na kolejne lata tj. 2021-2023.

Jednym z najważniejszych wydarzeń I kwartału 2021 było zawarcie dnia 27 stycznia 2021, przez dedykowaną do tego spółkę zależną, Emitenta, Aforti PLC z siedzibą w Wielkiej Brytanii, warunkowej umowy zakupu udziałów spółki posiadającej licencję EMI, czyli realizację kluczowego elementu strategii, której celem jest osiągnięcie pozycji ogólnoeuropejskiego dostawcy kompleksowych rozwiązań finansowych dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

W I kwartale 2021 zakończono także pierwsze oferowanie akcji w ramach oferty prywatnej Aforti PLC. W pierwszej, zakończonej 26 lutego 2021, rundzie wzięło udział 17 inwestorów indywidualnych, którzy objęli łącznie 525 529 nowo wyemitowanych akcji reprezentujących na moment emisji 1,42% kapitału zakładowego Aforti PLC, za kwotę 394 147,03 GBP, potwierdzając wycenę spółki zależnej Emitenta na poziomie ok 27,7 mln GBP.

1 marca 2021 rozpoczęto także drugą rundę oferowania akcji w ofercie prywatnej.

Podjęte czynności pozwalają na kontynuowanie działań prowadzonych przez brokera z Wielkiej Brytanii zmierzających do pośredniego upublicznienia spółki zależnej Emitenta, Aforti Exchange S.A. z siedzibą w Warszawie na Rynku Głównym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz pozyskania do 5 milionów euro w ramach prywatnej oferty niepublicznej a także kolejnych 4,5 miliona funtów brytyjskich w ramach pierwszej oferty publicznej na LSE. Oferowanie akcji nowej emisji w ofercie prywatnej spółki zależnej Aforti PLC związane jest z kolejnym etapem działań zmierzającym do dalszej realizacji strategii Grupy Kapitałowej Emitenta.

2 marca 2021, Emitent złożył wstępną ofertę nabycia podmiotu faktoringowego na Chorwacji (Faktor). Cena rozliczeniowa nabycia 100% udziałów, to Kapitały Własne Faktora, ustalone na podstawie przeprowadzonego due dilligence na ok. 5,25 mln EUR, zaś horyzont inwestycyjny to 3 lata.

Przekazanie Oferty Wstępnej Niewiążącej stanowi rozpoczęcie procesu negocjacji. Podjęte działania mają na celu wspólne osiągnięcie efektu synergii oraz uzyskaniu z prowadzonego przedsięwzięcia inwestycyjnego możliwie najlepszych wyników ekonomicznych.

W okresie od 13 stycznia do 23 lutego 2021 Emitent, zgodnie z opublikowanym raportem bieżącym 46/2020 prowadził program skupu akcji własnych. Na dzień 31 marca 2021 Emitent posiadał 7 400 akcji własnych, co stanowi 0,08 % w ogólnej liczbie akcji. Średnia cena zakupu akcji to 8,47.

Do dnia 25 czerwca 2021 Zarząd Spółki jest upoważniony przez Walne Zgromadzenie do nabycia maksymalnie 200 000 akcji własnych.

Dodatkowo, po dniu 31 marca 2021 miały miejsce następujące zdarzenia:

13 kwietnia 2021 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął decyzję o zarejestrowaniu 1 240 599 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Akcje te, decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 kwietnia 2021 zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. 29 kwietnia 2021 Zarząd GPW wyznaczył pierwszy dzień notowania akcji serii I na 10 maja 2021.

27 kwietnia 2021 Aforti PLC, spółka zależna Emitenta poinformowała o spełnieniu warunków nabycia 9,90 % udziałów w unijnej instytucji pieniądza elektronicznego, posiadającej licencję wydaną na podstawie obowiązujących dyrektyw UE w sprawie usług płatniczych i pieniądza elektronicznego (EMI). Powyższe umożliwi powołania nowego zarządu w EMI oraz pozwoli rozpocząć prowadzenie działalności operacyjnej.

Po spełnieniu kolejnych warunków umowy zakupu udziałów EMI m.in. uzyskaniem zgody lokalnych organów regulacyjnych UE, Aforti PLC będzie uprawniona do nabycia pozostałych udziałów w EMI.

Nabycie EMI jest częścią strategii Grupy Aforti, której celem jest osiągnięcie pozycji ogólnoeuropejskiego dostawcy kompleksowych rozwiązań finansowych dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

28 kwietnia 2021 Zarząd Emitenta przyjął dokument „Strategia Grupy Kapitałowej AFORTI na lata 2021 – 2023”.

Podstawowym celem opracowania i przyjęcia Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2021-2023, na czele której stoi Aforti Holding S.A. jest wyznaczenie oraz rozszerzenie kierunków jej dalszego działania, systematycznego zwiększania skali oraz rentowności prowadzonej działalności, zaś w dalszej perspektywie budowa wartości Grupy dla jej akcjonariuszy.

Podstawowymi filarami Strategii są:

- segment windykacji należności
- platforma do obsługi firm – AFORTI.BIZ
- segment zarządzania aktywami

Emitent zamierza rozwijać działalność swojej Grupy Kapitałowej budując multiproductową platformę AFORTI.BIZ dedykowaną małym i średnim przedsiębiorstwom oraz mikrofirmom, oferującą takie usługi

jak: wymiana walut, factoring, prowadzenie rachunków wielowalutowych, przelewy walutowe. Funkcjonalności platformy AFORTI.BIZ będą opierać się na licencji EMI. Emitent planuje upublicznić AFORTI.BIZ na Londyńskim rynku LSE poprzez spółka zależną Aforti PLC z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Wykorzystując platformę AFORTI.BIZ Emitent planuje dziesięciokrotnie zwiększyć obroty do końca 2023 roku, a także zwiększyć liczbę Klientów.

Emitent wychodząc naprzeciw oczekiwaniom inwestorów AFORTI, zamierza wprowadzić pełną ofertę produktową do zarządzania aktywami klientów.

Rozwijana będzie działalność spółki Aforti Collections poprzez nabywanie portfeli wierzytelności oraz rozwijanie skali obsługi wierzytelności na zlecenie.

Emitent zamierza kontynuować ekspansję terytorialną na rynki zagraniczne poprzez swoją obecność w 11 krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Emitent dąży do zbudowania możliwie najbardziej transparentnej struktury biznesowej. Jednym z działań, które temu służy będzie upublicznienie spółek zależnych należących do Grupy Kapitałowej. Działania Grupy Kapitałowej mają na celu pozyskanie stabilnego instytucyjnego finansowania zewnętrznego w celu zmiany struktury finansowania prowadzonej działalności.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż realizacja przedstawionych powyżej celów strategicznych Grupy Aforti może wpłynąć na jej sytuację gospodarczą, majątkową i finansową oraz na dalsze perspektywy jej rozwoju.

### Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej Aforti

#### Aforti Exchange S.A. AFORTI Exchange

W I kwartale 2021 Aforti Exchange S.A. utrzymała skalę działalności z rekordowego, IV kwartału 2020. Wartość wymienionej waluty, w kwocie 954 957 tys. zł, przełożyła się na wzrost o prawie 209 % w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

#### Aforti Collections S.A. AFORTI Collections

W I kwartale 2021 r. spółka pozyskała rekordową wartość zleceń do obsługi windykacyjnej. Mocno też skoncentrowała się na odzyskach z własnych portfeli. Rozbudowa sieci sprzedaży skutkuje już zawieraniem coraz większej liczby umów na zlecenia.

#### Aforti Factor S.A. AFORTI Factor

I kwartał 2021 r. to okres ciągłej odbudowy bazy klientów, oraz pozyskiwania nowych klientów. Wartość sfinansowanych wierzytelności była niższa o 63,39 % w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku. Spółka kontynuowała przyjętą politykę rezerw związaną z ryzykiem o charakterze kredytowym tworząc rezerwy oraz odpisy aktualizujące należności związane z ekspozycjami kredytowymi.

## **5.2. Komentarz dotyczący jednostkowych wyników finansowych Aforti Holding S.A.**

W przypadku bilansu, zauważalny jest wzrost aktywów trwałych (+64,84%), co było wynikiem wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych. Aktywa obrotowe wzrosły o 45,45%, także przede wszystkim w wyniku wzrostu aktywów finansowych w jednostkach powiązanych.

Wartość kapitału własnego Emitenta wzrosła o 72,94% wobec analogicznego okresu w 2020 r., co było związane z dokonaniem wyceny z tytułu aktualizacji wartości godziwej.

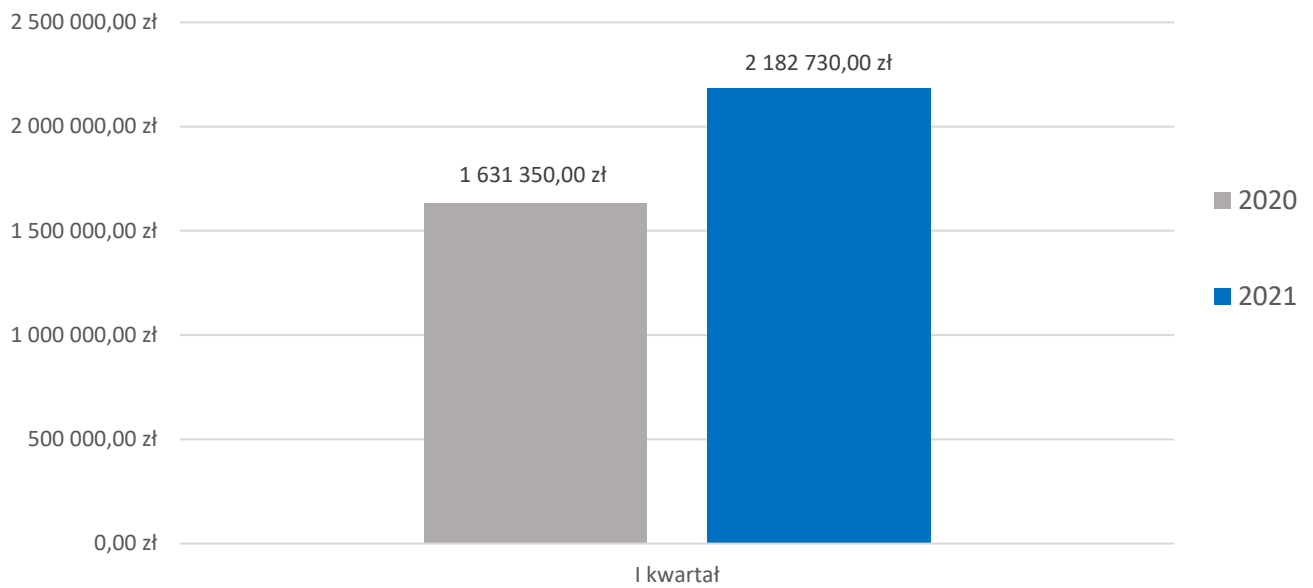
Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 52,66% wobec analogicznego okresu w 2020 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w omawianym okresie o 9,54%.

Należy podkreślić, iż Emitent, będąc spółką holdingową nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej. Zarząd Spółki główną uwagę koncentruje na budowie grupy firm świadczących usługi finansowe dla przedsiębiorców. Celem Emitenta jest skupienie się tylko na kilku liniach celem szybkiego rozwoju rentowności operacyjnej spółek zależnych.

### ***Statystyki notowań akcji Aforti Holding S.A. na rynku NewConnect***

W I kwartale 2021 r. wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 2 182,73 tys. zł (482,15 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 4 316 , co dało Spółce 130 . pozycję na 354 notowane spółki.

### Wartość obrotu akcjami Aforti Holding S.A. w 1 Q

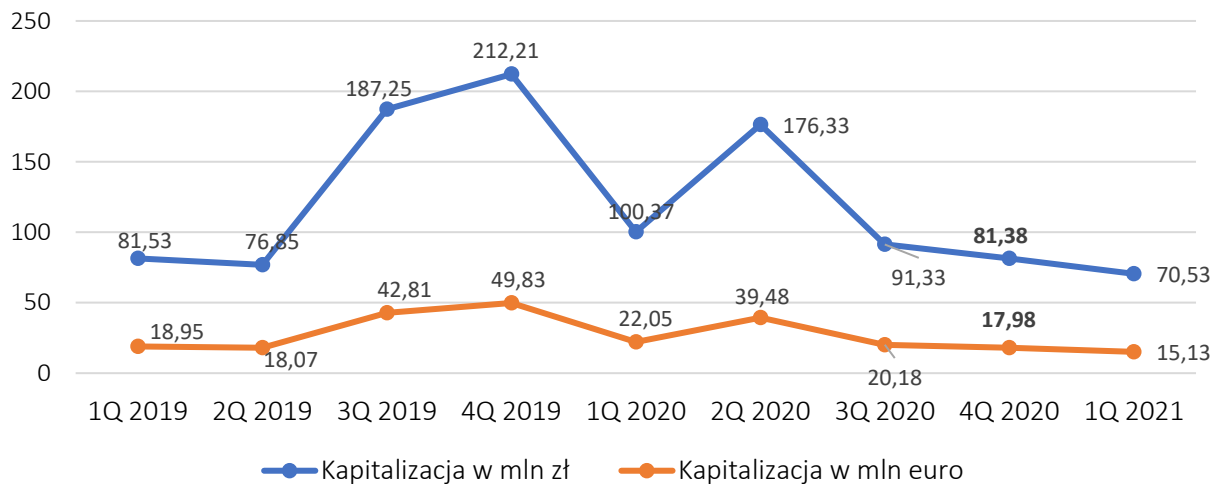


dane: GPW newconnect.pl

Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 7,05 zł, zaś maksymalny 10,00 złotych. Kapitalizacja Spółki na koniec I kwartału 2021 r. osiągnęła poziom 70,53 mln zł ( 15,13 mln euro), co uplasowało Emitenta na 70. pozycji.

Wartość księgowa wyniosła 59,37 mln zł. Wskaźnik C/WK (P/BV) wynosił 1,19.

### Kapitalizacja Aforti Holding S.A.



dane: GPW newconnect.pl

Wskaźnik C/WK (P/BV) informuje o bieżącej wycenie przez rynek wartości księgowej (ang. book value), czyli różnicy pomiędzy aktywami bilansowymi a zobowiązaniami ogółem. Pokazuje on efektywność wykorzystania aktywów, nie uwzględniając źródła pochodzenia kapitału. Spółki z wyższą rentownością kapitału własnego mają zazwyczaj wyższy wskaźnik P/BV. Wskaźnik ten informuje ile razy wartość

*spółki na rynku jest większa (mniejsza) od jej wartości księgowej. Spółki reprezentujące kapitałochłonne sektory gospodarki mogą mieć wskaźnik C/WK niższy od firm konsultingowych czy informatycznych.*

### **5.3. Podsumowanie działań Grupy Kapitałowej Aforti w zakresie prowadzonego sponsoringu sportowego**

Grupa Kapitałowa Aforti od kilku lat prowadzi Sponsoringowy Projekt Sportowy #AfortiSupPORT. W ramach tego programu Grupa Kapitałowa Aforti inwestuje w rozwój zdolnych, pracowitych i obiecujących sportowców.

Grupa Kapitałowa Aforti wspiera drużynę żużlową GTM Start Gniezno (posiada tytuł sponsora strategicznego pierwszej drużyny klubu oraz jest sponsorem tytularnym juniorów) wraz z jej szkółką żużlową, telewizją klubową i zespołem podprowadzającym.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa Emitenta wspierała zespół AFORTI Yujin Drift Team startujący w Driftingowych Mistrzostwach Polski oraz w cyklu DRIFT Open.

# 6

Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Zgodnie z raportem bieżącym ESPI 1 z dn. 04 stycznia 2021 r. Spółka odstąpiła od publikacji prognozy wyników na rok 2021.

W opinii Zarządu Spółki dynamicznie zwiększająca się skala działalności Emitenta oraz czynniki zewnętrzne związane z jego otoczeniem rynkowym ograniczają możliwość precyzyjnego ustalenia prognozy wyniku finansowego Emitenta. Biorąc pod uwagę powyższe, publikacja prognoz finansowych byłaby obciążona zbyt dużym ryzykiem i mogłaby wprowadzić Inwestorów w błąd.



# 7

Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta  
wskazanych w Dokumencie Informacyjnym  
oraz harmonogram ich realizacji

Nie dotyczy

# 8

Informacje na temat aktywności podejmowanej przez emitenta w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności poprzez inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W I kwartale roku 2021 część spółek należących do Grupy Kapitałowej prowadziło aktywności w obszarze badań i rozwoju w zakresie nowoczesnych rozwiązań IT. Ich opracowanie i wdrożenie w przyszłości będzie wspierać rozwój tych spółek.

W latach następnych Spółki z Grupy planują kontynuować prace rozwojowe w dziedzinie IT.



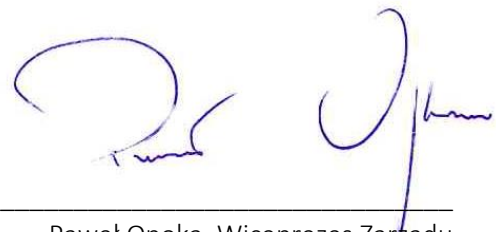
Zarząd Aforti Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2021 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Warszawa, 14 maja 2021 r.



---

Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu



---

Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu



---

Mateusz Niemczyk, Wiceprezes Zarządu

# 10

Wykaz raportów bieżących emitenta  
opublikowanych w I kwartale 2021 roku

Raporty bieżące opublikowane przez Emitenta w okresie I kwartału 2021 roku.

1) System EBI

<a href="#">2021-03-17</a> <a href="#">08:32:43</a>	Bieżący   19/2021 <a href="#">RB EBI 19/2021 - Wykup obligacji serii P11</a>
<a href="#">2021-03-16</a> <a href="#">19:34:32</a>	Bieżący   18/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii O4</a>
<a href="#">2021-03-08</a> <a href="#">17:10:19</a>	Bieżący   17/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii P9</a>
<a href="#">2021-03-04</a> <a href="#">17:25:18</a>	Bieżący   16/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii P7</a>
<a href="#">2021-03-03</a> <a href="#">22:54:55</a>	Kwartalny   15/2021 <a href="#">Korekta raportów okresowych</a>
<a href="#">2021-03-01</a> <a href="#">08:16:50</a>	Bieżący   14/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii O3</a>
<a href="#">2021-02-26</a> <a href="#">22:14:02</a>	Bieżący   13/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii P6</a>
<a href="#">2021-02-24</a> <a href="#">18:02:43</a>	Bieżący   12/2021 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji</a>
<a href="#">2021-02-15</a> <a href="#">22:20:17</a>	Kwartalny   11/2021 <a href="#">Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2020 roku</a>
<a href="#">2021-02-12</a> <a href="#">17:06:58</a>	Bieżący   10/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii O2</a>
<a href="#">2021-02-08</a> <a href="#">17:11:53</a>	Bieżący   9/2021 <a href="#">RB EBI 9/2021 - Wykup obligacji serii P5</a>
<a href="#">2021-02-04</a> <a href="#">18:00:24</a>	Bieżący   8/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii P4</a>
<a href="#">2021-02-01</a> <a href="#">19:23:44</a>	Bieżący   7/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii O1</a>



<a href="#">2021-01-25 17:38:41</a>	Bieżący   6/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii P3</a>
<a href="#">2021-01-15 17:10:17</a>	Bieżący   5/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii P2</a>
<a href="#">2021-01-15 17:08:42</a>	Bieżący   4/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii P1</a>
<a href="#">2021-01-12 08:21:26</a>	Bieżący   3/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii O</a>
<a href="#">2021-01-07 17:29:55</a>	Bieżący   2/2021 <a href="#">Wykup obligacji serii N51</a>
<a href="#">2021-01-04 17:11:23</a>	Bieżący   1/2021 <a href="#">Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2021 roku</a>
2) System ESPI	
<a href="#">2021-03-24 19:53:08</a>	Bieżący   21/2021 <a href="#">Zawarcie umowy Term Sheet w celu nabycia podmiotu faktoringowego</a>
<a href="#">2021-03-18 18:25:51</a>	Bieżący   20/2021 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
<a href="#">2021-03-15 17:49:51</a>	Bieżący   19/2021 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
<a href="#">2021-03-12 21:00:06</a>	Bieżący   18/2021 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
<a href="#">2021-03-03 08:10:45</a>	Bieżący   17/2021 <a href="#">Złożenie oferty wstępnej niewiążącej nabycia podmiotu faktoringowego</a>
<a href="#">2021-03-02 08:23:02</a>	Bieżący   16/2021 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI – luty 2021 r.</a>
<a href="#">2021-03-01 08:13:37</a>	Bieżący   15/2021 <a href="#">Zakończenie pierwszego oferowania akcji w ramach oferty prywatnej Aforti PLC</a>
<a href="#">2021-02-23 19:53:55</a>	Bieżący   14/2021 <a href="#">Realizacja programu skupu akcji własnych</a>
<a href="#">2021-02-23 19:49:10</a>	Bieżący   13/2021 <a href="#">Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną - AFORTI Factor S.A.</a>

<a href="#">2021-02-23 19:44:05</a>	Bieżący   12/2021 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
<a href="#">2021-02-19 19:18:50</a>	Bieżący   11/2021 <a href="#">Realizacja programu skupu akcji własnych</a>
<a href="#">2021-02-18 18:49:20</a>	Bieżący   10/2021 <a href="#">Realizacja programu skupu akcji własnych</a>
<a href="#">2021-02-18 08:27:25</a>	Bieżący   9/2021 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
<a href="#">2021-02-17 17:12:12</a>	Bieżący   8/2021 <a href="#">Realizacja programu skupu akcji własnych</a>
<a href="#">2021-02-16 17:16:35</a>	Bieżący   7/2021 <a href="#">Realizacja programu skupu akcji własnych</a>
<a href="#">2021-02-02 07:41:00</a>	Bieżący   6/2021 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy AFORTI – styczeń 2021 r.</a>
<a href="#">2021-01-27 18:18:30</a>	Bieżący   5/2021 <a href="#">Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną - Aforti PLC</a>
<a href="#">2021-01-14 17:06:49</a>	Bieżący   4/2021 <a href="#">Realizacja programu skupu akcji własnych</a>
<a href="#">2021-01-14 17:02:09</a>	Bieżący   3/2021 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
<a href="#">2021-01-05 08:12:24</a>	Bieżący   2/2021 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy AFORTI – grudzień 2020 r.</a>
<a href="#">2021-01-04 17:08:19</a>	Bieżący   1/2021 <a href="#">Odstąpienie od publikacji prognoz wyników finansowych na 2021 rok</a>